

<<初级商品价格的建模和预测>>

图书基本信息

书名：<<初级商品价格的建模和预测>>

13位ISBN编号：9787564207229

10位ISBN编号：7564207221

出版时间：2010-3

出版单位：上海财经大学出版社有限公司

作者：沃尔特·C.莱比斯

页数：213

版权说明：本站所提供下载的PDF图书仅提供预览和简介，请支持正版图书。

更多资源请访问：<http://www.tushu007.com>

<<初级商品价格的建模和预测>>

前言

又是商品价格！

初级商品市场的价格频繁而剧烈的波动引起了整个世界的关注，不论是当低价格导致出口商品的发展中国家收入下降，还是当高价格在发达国家引起通货膨胀的时候，都是如此。

让我们回忆商品市场价格的动荡岁月——在大萧条时期、朝鲜战争和越南战争时期，在第一次和第二次世界大战后，在原油跳升的20世纪70年代，在价格下降的80年代和90年代，在海湾战争和伊拉克战争的尖峰时刻，等等。

此时此刻，本书的出版也显得非常重要。

愈演愈烈的全球化浪潮增强了价格波动的影响，最近中国和其他亚洲国家的经济增长也加大了对商品的需求，引起了价格的上升以及伴随而来的原油和很多其他原材料商品价格的波动。

世界商品市场重新处于聚光灯下，这些市场的模型构建和预测又变得和以前一样重要。

很多初级商品价格的分析、建模和预测都与计量经济学的时间序列分析有关。

在过去20年间，这个领域的研究有了爆炸性的增长。

然而，自从1991年以来，还没有一本新书对此进行总结和解释。

因此，当我到了退休的年龄，搜集整理一些与我的同事们合作撰写的很有价值的论文，并集结成册，看来是一件合乎情理的事情。

如果没有更多意义的话，这些论文至少可以作为遗产留给很多研究生和我的同事们——他们多年以来共同努力来推进这个领域的研究。

遗憾的是，本书也许不能包含所有的合作论文以及其他人的研究成果，对此我表示歉意。

本书首先回顾商品价格分析的历史，透视了从20世纪初期以来大部分的价格研究情况。

本书主体分四个部分，逐一详述了初级商品的价格研究：长期价格运动或趋势，中期价格运动或周期，短期价格运动或随机过程，以及价格预测。

本书最后是对这个领域未来研究的建议。

附录为读者提供了有关数据、书籍、期刊和软件的便捷索引，以便他们能够复制和进一步研究已知的时间序列结果。

<<初级商品价格的建模和预测>>

内容概要

在这本书中，莱比斯教授不但对已有的初级商品价格的建模和预测方法进行了回顾和阐述，而且也对未来的相关研究提供了很多有深度的指导性意见。

本书论述严谨，兼具广度和深度，非常具有前瞻性，对所有有志于商品市场研究的人士来说是一本值得认真阅读的好书。

<<初级商品价格的建模和预测>>

作者简介

作者：（美国）沃尔特·C.莱比斯（Walter C.Labys）译者：郭洪钧 王悦泉 等

<<初级商品价格的建模和预测>>

书籍目录

序英文版序前言导论 时间序列展望 新的研究展望 本书的结构设计第一章 商品价格分析的历史 面临的挑战 结构化市场方法 非结构化方法 有待解决的问题 结论第一部分 长期价格运动第二章 趋势和断点的鉴别 趋势和断点 外生断点检验 内生断点检验 一些实证比较 结论第三部分 中期价格运动第三章 商品价格的收敛性 价格链接的本质 地域价格区分 测量收敛性的方法 实证结果 结论第二部分 中期价格运动第四章 识别价格周期 时机选择与频率 持续期依赖理论 建模与确认 波动率与持久性 结论第五章 商业周期影响 动态因素分析 价格与公因子 识别公因子 商业周期与公因子 结论第三部分 短期价格运动第六章 商品价格的色彩 分数阶积分 噪声的色彩 价格检验的范围 实证结果 结论第七章 商品价格的小波变换 小波理论的简介 小波估计与检验 构建天井图 价格行为的含义 结论第四部分 价格预测第八章 噪声混沌动力学 价格检验区间 数据及实证结果 结论第九章 结构模型预测 模型定义 单位根和循环的检验 最大似然结果 价格预测 结论未来展望 关于时间序列分析的补充 超越时间序列分析附录 供深入研究的资源 数据 图书和期刊 软件参考文献术语表译者后记

<<初级商品价格的建模和预测>>

章节摘录

插图：第三章通过研究空间分离市场上的价格是否在最近几十年收敛来扩展这种分析。在理想情况下，通信技术的进步、中央银行的活动和全球化将导致不同空间市场上的同一商品价格逐渐接近。

让我们问一个问题：孟菲斯（美国）、吉萨（埃及）或巴拉卡特（苏丹）同样级别的棉花报价是应该有更多还是更少的相关性？

在上述条件下，并且存在使市场间进行套利极其方便的通信手段时，人们有理由认为不同市场的价格差异将仅仅来自于适当的运输或服务成本。

我们采用了相关性、回归、协整和向量自回归方法来评价这样的现象。

我们共搜集了6种商品（咖啡、铜、棉花、铅、锡和小麦）在不同地区的数据，所研究的时间跨度为1930~1998年。

总的来说，经验研究结果并不支持价格收敛假说，反而支持空间分离价格的浮动发散模式。

第四章通过运用结构性时间序列模型转向中期价格分析，这些模型有助于确定可能的价格周期。

我们所感兴趣的周期并不是纯粹的正弦或余弦性质，而是一系列上升和下降的波浪，其振幅和周期随时间不规则或者说随机地变化着。

这些周期的产生可能是因为某些农产品年度收割模式，也可能是因为收入或利率变化导致的商品需求变化。

如果这样的周期能够被模拟，那么我们解释和预测商品价格的可能性应该会大大提高。

此外，这样的价格周期对发展中国家是非常重要的。

正向的价格波动导致了出口收入的上升和国内收入的增长，逆向的价格波动则压低了收入增长并且损害了相关的投资项目。

这个领域大多数的研究指向了不稳定性问题，而通常并没有认识到基本的价格波动也许是周期性的，并且在一定程度上是可以预测的。

先前的研究已经强调了商品价格运动经常领先，甚至有时会引起商业周期的主要转变，而一些研究则聚焦于商品价格运动本身的周期属性。

本章继续进行这方面的研究，详细说明短期商品价格的周期属性。

本章从应用基本的美国国家经济研究局（NBER）年表开始，该年表用以确定价格周期特定的时机选择、频率和振幅。

然后我们运用结构性时间序列方法，通过建立统计显著性来确定这种周期的存在，虽然它并不显著。

我们在结论部分讨论了不同商品的周期期间，以及它们在发展中国家政策制定上的应用。

第五章继续检验了商业周期作为一个共同因素对商品价格周期的影响。

商业周期折射出国际、国内或地区水平上变化中的经济条件。

这些条件由一些诸如国内生产总值、工业活动、就业、消费者价格或利率等变量决定。

因为它们的重要性，这些变量有时被称为周期指标。

商品价格波动在这种周期活动中仍然起着一定的作用。

有时较高的商品价格能够导致通货膨胀，结果政府的反应往往是提高利率，并最终使经济减速。

<<初级商品价格的建模和预测>>

后记

2006年底，我在美国密歇根大学Ross商学院研究金融衍生品。

那时正值深冬，密歇根的冬天非常冷，经常漫天飞雪，落地深可没膝。

我在暖暖的、四壁无窗的图书馆里查阅文献，对一本（Charles M. S Sutcliffe的《股票指数期货》颇感兴趣。

一天出去散步，在凛凛寒风中，一个念头忽然闪过：为什么我不能将这本书翻译到中国去？

于是马上回去给这位英国学者发了一封邮件。

Sutcliffe教授很快回信了，他说很高兴我有兴趣翻译他的著作，他已经把我的信转给了出版社，他们会与我联系。

第二天，我收到了Ashgate出版社的邮件，负责版权事务的女士告诉我，很遗憾这本书的中文版权“几周前”刚刚转让给一家中国出版社，但是我无需失望，因为她们还有更多的专著，如果我有兴趣可以提供给我一份目录。

很快她给我寄来了一份长长的清单。

我在众多金融学的著作中毫不犹豫地选择了本书。

在商品期货市场，中国的分析师以及投资者习惯于进行基本面或是技术面分析，迄今为止，本书中介绍的这种构建模型并进行数量化分析的研究方法还非常罕见。

美国则是另外一番景象。

我在密歇根大学的时候，Ross商学院的Mitsui金融研究中心每周都要邀请一位美国著名大学的教授来讲学，而演讲的内容大多充满了复杂的数学模型。

在这里，不论你是来自哈佛还是MIT，如果没有一个可靠的模型和数据支持，任何一个论点都是站不住脚的。

尽管如此，在商品期货领域，成功构建模型并进行预测的书籍也是极少的。

宾夕法尼亚大学的经济学教授F. Grard Adams在本书英文版封底的书评是：“本书全面包含了统计时间序列在初级商品市场的最新应用，并为初级商品价格的建模和预测提供了崭新的视角。

在商品市场构建模型领域，这是第一本，也是唯一的一本著作。

”而诺贝尔经济学奖获得者格兰杰教授也特为本书作序并给予了高度评价，称作者卓有成效的工作“领导”了这个领域的研究。

以格兰杰教授在学术界的声誉，他的评价使得本书得以置于商品期货研究领域的里程碑之列。

<<初级商品价格的建模和预测>>

媒体关注与评论

本书全面包含了统计时间序列在初级商品市场的最新应用，并为初级商品价格的建模和预测提供了崭新的视角。

在商品市场构建模型领域，这是第一本，也是唯一的一本著作。

——宾夕法尼亚大学经济学教授 F. Gerard Adams 在这本书中，莱比斯教授不但对已有的初级商品价格的建模和预测方法进行了回顾和阐述，而且也对未来的相关研究提供了很多有深度的指导性意见。

本书论述严谨，兼具广度和深度，非常具有前瞻性，对所有有志于商品市场研究的人士来说是一本值得认真阅读的好书。

——海通证券股份有限公司董事长 王开国 商品价格复杂多变。

这本书不仅研究了商品价格行为本身，而且也对商品价格预测进行了详尽的探讨，有助于专业人士解决初级商品价格的分析、定价和预测问题。

对商品期货市场来说，本书对各种参与者，包括套期保值者、套利者和投机者都有帮助! ——海通期货有限公司总经理 徐凌

莱比斯教授是诺贝尔奖得主格兰杰教授的高足，也是成功地将时间序列研究应用于商品市场领域的先行者和权威。

我向商品市场的研究者郑重推荐这本书。

——中国人民大学教授 吴晓求

<<初级商品价格的建模和预测>>

编辑推荐

《初级商品价格的建模和预测》 诺贝尔经济学奖获得者克莱夫.W.J.格兰杰做英文版序

<<初级商品价格的建模和预测>>

版权说明

本站所提供下载的PDF图书仅提供预览和简介，请支持正版图书。

更多资源请访问:<http://www.tushu007.com>